

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL DAN INTERNAL
TERHADAP STABILITAS KEUANGAN BANK SYARIAH**

DI INDONESIA TAHUN 2015-2018



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

JEKLIN MANDANI

NIM. 15810109

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITASS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2019

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL DAN INTERNAL
TERHADAP STABILITAS KEUANGAN BANK SYARIAH**

DI INDONESIA TAHUN 2015-2018



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

**JEKLIN MANDANI
NIM. 15810109**

DOSEN PEMBIMBING:

**MUH. RUDI NUGROHO, S.E., M.Sc.
NIP. 19820219 201503 1 002**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2019



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Alamat : Jl. MarsdaAdisucipto, Telp (274) 589621, 512474, Fax. (274) 586117
E-mail: febi@uin-suka.ac.id Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-563/Un.02/DEB/PP.00.9/05/2015

Skripsi/tugas akhir dengan judul : **“ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL DAN INTERNAL TERHADAP STABILITAS KEUANGAN BANK SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2015-2018”**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : JEKLIN MANDANI
NIM : 15810109
Telah dimunaqasyahkan pada : Kamis, 23 Mei 2019
Nilai Munaqasyah : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM UJIAN TUGAS AKHIR
Ketua Sidang

Muh. Rudi Nugroho, S.E., M.Sc.
NIP. 19820219 201503 1 002

Penguji I

Dr. Sunaryati, S.E., M.Si.
NIP. 19751111 200212 2 002

Penguji II

Muhfiatun, S.E.I., M.E.I.
NIP. 19890919 201503 2 009

Yogyakarta, 27 Mei 2019
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag
NIP. 19670518 199703 1 003

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Jeklin Mandani

Kepada

**Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta.**

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

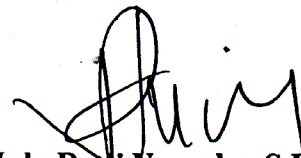
Nama	: Jeklin Mandani
NIM	: 15810109
Judul Skripsi	: “Analisis Pengaruh Faktor Eksternal dan Internal Terhadap Stabilitas Keuangan Bank Syariah Di Indonesia Tahun 2015-2018”

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam program studi Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqosyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Mei 2019
Pembimbing,



Muh. Rudi Nugroho, S.P., M.sc
NIP: 19820219 201503 1 002

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Jeklin Mandani

NIM : 15810109

Prodi : Ekonomi Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Faktor Eksternal dan Internal Terhadap Stabilitas Keuangan Bank Syariah Di Indonesia Tahun 2015-2018”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 21 Mei 2019



Jeklin Mandani

15810109

**SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Jeklin Mandani
NIM : 15810109
Program Studi : Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Analisis Pengaruh Faktor Eksternal dan Internal Terhadap Stabilitas Keuangan Bank Syariah Di Indonesia Tahun 2015-2018”

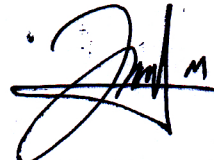
Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada tanggal: 21 Mei 2019

Yang menyatakan,



Jeklin Mandani

15810109

MOTTO

**BUKAN SIAPA YANG PALING KAYA, TAPI SIAPA YANG
PALING BERMANFAAT.**

“KHOIRUNNAS ANFA’UHUM LINNAS”

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan untuk kedua Orangtua serta adik-adik saya
tercinta dan seluruh pihak yang telah memotivasi.

Dan

Kepada yang selalu bertanya “skripsi sudah sampai mana?”

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Śā'	ś	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)

ط	Tā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	`	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta‘addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>‘iddah</i>

C. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>Ḥikmah</i>
علة	ditulis	<i>‘illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-aulyā’</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----َ-----	Fathah	ditulis	A
-----ِ-----	Kasrah	ditulis	i
-----ُ-----	Ḍammah	ditulis	u

فعل	Fathah	ditulis	<i>fa‘ala</i>
ذُكر	Kasrah	ditulis	<i>ẓukira</i>
يذهب	Ḍammah	ditulis	<i>yaẓhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + yā’ mati	ditulis	<i>ā</i>
تَنسى	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā’ mati	ditulis	<i>ī</i>
كريم	ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	ditulis	<i>ū</i>
فروض	ditulis	<i>furūḍ</i>

F. Vokal Rangkap

1. fatḥah + yā' mati بينكم	ditulis	<i>Ai</i>
	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fatḥah + wāwu mati قول	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنَنْشُكْرَكُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

الْقُرْآنُ	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاسُ	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاءُ	ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْسُ	ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوَالْفُرُوضِ	ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أَهْلَ السُّنَّةِ	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Alhamdulillah Robbil ‘Alamiin, puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT. Yang telah melimpahkan karuniaNya kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas akhir ini. Sholawat serta salam tidak lupa penulis haturkan kepada khotamul ambiya’ wal mursaliin Sayyidina Muhammad SAW. Semoga kita semua mampu meneladani akhlak Beliau sehingga pantas mendapat syafaat darinya di hari kiamat kelak.

Penulis menyadari penyusunan tugas akhir ini tidak akan selesai dengan baik tanpa bantuan dari berbagai pihak. Berkat doa, pengorbanan, serta motivasi baik langsung maupun tidak langsung dari merekalah tugas akhir ini dapat terselesaikan.

Oleh karena itu, penulis ucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak, antara lain kepada:

1. Bapak Prof. Dr. KH. Yudian Wahyudi MA. Ph.D selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Ibu Dr. Sunaryati, SE., M.Sc. selaku Kaprodi Ekonomi Syariah yang telah memberikan bimbingan serta arahan kepada penulis selama proses menyelesaikan studi akademik.
4. Bapak Achmad Nurdany, S.E.I., S.E., M.E.K selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan arahan kepada penulis selama proses menyelesaikan studi akademik.
5. Bapak Muh. Rudi Nugroho, SE., M.sc. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan banyak arahan, masukan serta motivasi bagi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Segenap keluarga besar civitas akademik UIN Sunan Kalijaga yang telah memberikan banyak ilmu dan pengetahuan kepada penulis.

7. Keluarga Besar Bidik Misi 2015 UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan banyak pengalaman dan motivasi kepada penulis.
8. Bapak Maman dan Ibu Suryani dan adik-adiku tercinta Winda Dwi Ardi Ani, Putri Azzahra, Althaf Manggala Pamungkas yang senantiasa memberikan doa, senyum termanis dan motivasi kepada penulis untuk tetap belajar dan berkarya.
9. Nurul Hasanah teman hidup selama penulis menempuh pendidikan Strata Satu yang selalu setia menjadi tempat berkeluh kesah.
10. Sahabat terbaikku Wayan, Rofiq, Fifit, Mada, Febri, Zulvinka, Annisa, Royan serta teman-teman seperjuangan Sekar Arum Prodi Ekonomi Syariah Angkatan 2015 yang telah mewarnai hari-hari penulis selama menempuh pendidikan.
11. Organisasi tercinta Ikatan Pelajar Putri Nahdlatul Ulama (IPPNU) yang menjadi alasan penulis untuk terlahir sebagai seorang aktivis yang berprestasi dan terus berkarya.
12. Keluarga besar HMJ dan HMPS Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan pengalaman berorganisasi di kampus dan hangatnya nuansa keluargaan lintas angkatan Ekonomi Syariah.
13. Kelompok KKN 29 Dsn. Penggung, Sofi, Ratna, Della, Hanin, Anom, Diki, Luqman, Zaeni, dan Karim dengan jargonnya *Kuliah Karo Nyantri. Iso!*, yang selalu meyakinkan bahwa kita pasti bisa.
14. Semua pihak yang telah membantu penyusun dalam menyusun tugas akhir serta dalam menempuh studi yang tidak dapat penyusun sebutkan satu persatu. Terimakasih atas doa dan dukungannya.

Semoga apa yang diberikan oleh semuanya menjadi amal shaleh dan dibalas dengan balasan yang berlipat ganda oleh Tuhan Yang Maha Esa. Dalam penulisan karya tulis ilmiah ini penyusun sadar betul banyak kekurangan dari segi bahasa ataupun penulisan. Penyusun berharap semoga karya tulis ini bermanfaat bagi siapa saja yang membacanya dan dapat dijadikan sebagai modal dalam menjalani kehidupan di dalam naungan Allah SWT. Aamiin.

Yogyakarta, 21 Mei 2019

Penyusun

Jeklin Mandani

NIM. 15810109

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN LITERASI.....	viii
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GRAFIK	xix
DAFTAR GAMBAR.....	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
INTISARI	xxii
ABSTRACT	xxiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	9
D. Sistematika Pembahasan	11
BAB II LANDASAN TEORI	13
A. Landasan Teori.....	13
1. Pengertian Bank Syariah	13
2. Stabilitas Sistem Keuangan.....	13
3. Stabilitas Sistem Keuangan dalam Perspektif Islam	18
4. Pengertian Variabel Eksternal dan Internal.....	21

a.	Inflasi	21
b.	Produk Domestik Bruto	23
c.	Kurs atau Nilai Tukar	24
d.	Indeks Harga Saham Gabungan	25
e.	Total Aset	27
f.	<i>Non Performing Financing</i>	27
g.	<i>Financing to Deposit Ratio</i>	29
B.	Telaah Pustaka	30
C.	Pengembangan Hipotesis	33
D.	Kerangka Pemikiran.....	40
BAB III METODE PENELITIAN		41
A.	Jenis Penelitian.....	41
B.	Jenis dan Sumber Data	41
C.	Objek Penelitian	42
D.	Populasi dan Sampel	43
E.	Definisi Operasional Variabel	44
F.	Metode Analisis Data	48
1.	Analisis Regresi Data Panel	48
a.	Model <i>Common Effect</i>	49
b.	<i>Fixed Effect</i> Model	49
c.	<i>Random Effect</i> Model	50
d.	Uji Statistik	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		54
A.	Analisis Deskriptif	54
B.	Analisis Pergerakan Variabel Eksternal	57
1.	Pertumbuhan PDB.....	57
2.	Inflasi.....	58
3.	Kurs atau Nilai Tukar.....	60
4.	IHSG	61
C.	Pemetaan Stabilitas Keuangan Perbankan Syariah	62

D. Analisis Faktor yang Mempengaruhi Stabilitas Keuangan Perbankan	
Syariah	65
1. Pemilihan Model Terbaik.....	65
a. Uji <i>Chow</i>	65
b. Uji <i>Husman</i>	67
E. Pengujian Hipotesis dan Pembahasan	71
BAB V PENUTUP	78
A. Kesimpulan	78
B. Keterbatasan	80
C. Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN.....	87

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kriteria Penilaian Peringkat NPF	30
Tabel 3.1 Nama Variabel dan Sumber Data.....	42
Tabel 3.2 Bank Umum Syariah di Indonesia	42
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Eksternal	55
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Internal	56
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Z-score	63
Tabel 4.4 Hasil Hasil Uji <i>Chow</i>	66
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Hausman</i>	67
Tabel 4.6 Hasil Regres Data Panel <i>Fixed Effect</i> Model.....	68

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Presentase Pertumbuhan PDB dan Inflasi di Indonesia Tahun 2015-2018.....	4
Grafik 4.1 Pergerakan Pertumbuhan PDB	57
Grafik 4.2 Laju Inflasi.....	58
Grafik 4.3 Pergerakan Nilai Tukar.....	60
Grafik 4.4 Pergerakan IHSG	61
Grafik 4.5 Z-Score 12 Bank Umum Syariah	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian	39
--	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Terjemah Teks Arab	87
Lampiran 2 Data Penelitian.....	88
Lampiran 3 Statistik Deskriptif Makroekonomi	106
Lampiran 4 Statistik Deskriptif Variabel Internal	106
Lampiran 5 Statistik Desriptif Z-Score	106
Lampiran 6 Hasil Model <i>Common Effect</i>	107
Lampiran 7 Hasil <i>Fixed Effect</i> Model.....	108
Lampiran 8 Uji <i>Chow</i>	109
Lampiran 9 Hasil <i>Random Effect</i> Model	109
Lampiran 10 Uji <i>Hausman</i>	110
Lampiran 11 <i>Curriculum Vitae</i> (CV).....	111

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor eksternal (pertumbuhan PDB, inflasi, nilai tukar, dan IHSG) dan faktor internal (Total Aset, NPF, dan FDR) terhadap stabilitas bank syariah di Indonesia. Penelitian ini menggunakan data panel berjumlah 12 Bank Umum Syariah di Indonesia periode kuartal 1 2015 sampai kuartal 4 2018. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi data panel dengan menggunakan bantuan program Stata 14.0. Hasil dari penelitian ini membuktikan bahwa secara parsial variabel kurs, IHSG, total aset, NPF, dan FDR memiliki pengaruh terhadap stabilitas bank syariah, sedangkan pertumbuhan PDB dan inflasi tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap stabilitas bank syariah. Hasil ini juga membuktikan bahwa variabel independen yang terdiri dari faktor eksternal (pertumbuhan PDB, inflasi, nilai tukar, dan IHSG) dan faktor internal (Total Aset, NPF, dan FDR) secara simultan memiliki pengaruh terhadap stabilitas bank syariah.

Kata Kunci: Stabilitas Keuangan, Z-Score, Bank Umum Syariah, Pertumbuhan PDB, Inflasi, Nilai Tukar, IHSG, Total Aset, NPF, dan FDR

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of external factors (GDP growth, inflation, exchange rates, and JCI) and internal factors (Total Assets, NPF, and FDR) on the stability of Islamic banks in Indonesia. This study uses panel data totaling 12 Sharia Commercial Banks in Indonesia for the first quarter of 2015 to 4th quarter 2018. The analytical method used in this study is panel data regression using the program Stata 14.0. The results of this study prove that partially exchange rate variables, JCI, total assets, NPF, and FDR have an influence on the stability of Islamic banks, while GDP growth and inflation do not have a significant effect on the stability of Islamic banks. These results also prove that the independent variables consisting of external factors (GDP growth, inflation, exchange rates, and JCI) and internal factors (Total Assets, NPF, and FDR) simultaneously have an influence on the stability of Islamic banks.

Keywords: Financial Stability, Z-Score, Islamic Commercial Banks, GDP Growth, Inflation, Exchange Rate, JCI, Total Assets, NPF and FDR

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Setelah Krisis Keuangan Global 2009-2010 (GFC), isu-isu yang berkaitan dengan stabilitas sistem keuangan telah menjadi terkenal di kalangan pembuat kebijakan dan akademisi. Salah satu perhatian utama dari pembuat kebijakan dan penelitian adalah untuk memahami faktor-faktor yang mempengaruhi stabilitas sistem keuangan untuk memandu perumusan kebijakan dan implementasi. Secara khusus, para ahli dan pembuat kebijakan telah memfokuskan upaya mereka pada peran yang dimainkan oleh persaingan bank dalam stabilitas sistem keuangan serta faktor-faktor spesifik bank, yang dapat mempengaruhi hubungan ini seperti ukuran, kapitalisasi dan likuiditas (Patrick, 2004).

Keberhasilan sistem keuangan suatu negara tergantung bagaimana suatu lembaga keuangan dalam menjalankan tugasnya, terutama sektor perbankan. Dalam sistem keuangan di Indonesia, institusi keuangan perbankanlah yang memiliki peran penting dalam mempengaruhi kestabilan sistem keuangan. Institusi keuangan yang terdapat pada sistem keuangan terdiri dari lembaga keuangan perbankan yang berfungsi sebagai intermediasi dari tabungan seseorang kepada orang lain dalam bentuk investasi (Mankiw, 2006). Hal yang sama juga diungkapkan Agusman (2010) bahwa sistem keuangan merupakan persyaratan penting terjaminnya kehidupan ekonomi. Bahkan menurutnya, stabilitas makro tidak mungkin dapat diperoleh tanpa

adanya Stabilitas Sistem Keuangan (SSK). Hal ini telah membuat stabilitas sistem keuangan menjadi indikator terpenting untuk perekonomian suatu negara yang *sustainable*.

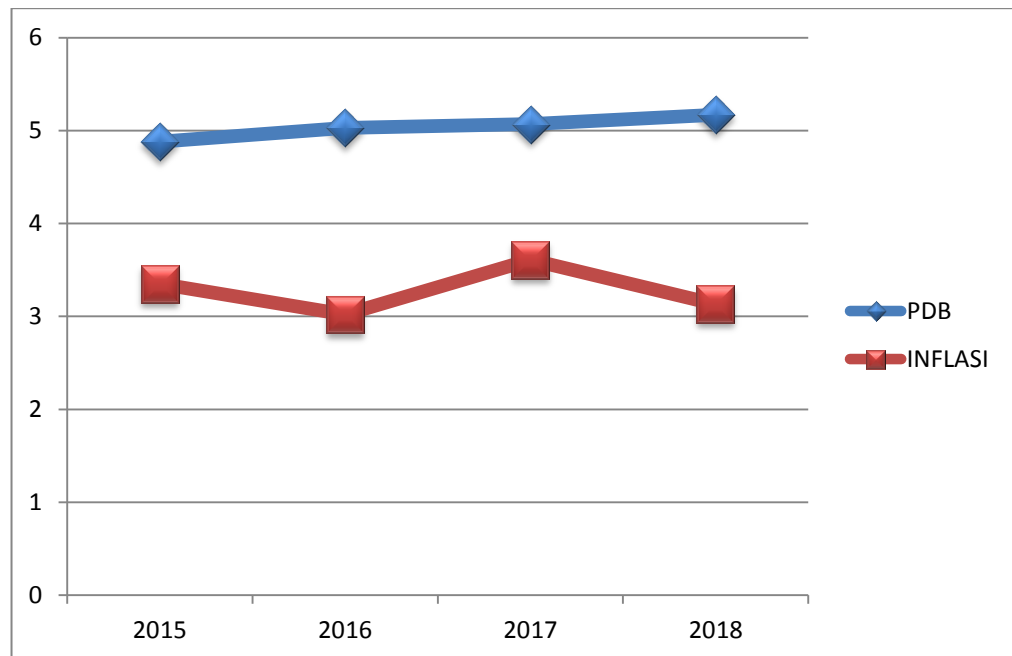
Sektor perbankan memegang peran penting dalam perekonomian suatu negara. Salah satu peran perbankan di Indonesia adalah sebagai lembaga penghimpun dan penyalur dana masyarakat serta menunjang pelaksanaan pembangunan nasional dalam rangka meningkatkan pemerataan pembangunan, pertumbuhan ekonomi dan stabilitas nasional. Kestabilan pada sektor perbankan merupakan salah satu indikator penting dalam pertumbuhan Domestik Bruto (PDB), sehingga digunakan oleh pemerintah sebagai dasar dalam menentukan kebijakan moneter di suatu negara (Jokipii dan Monnin, 2012).

Nogroho dan Qizam (2014) menyebutkan, Belajar dari krisis 1997/1998 yang terjadi di Indonesia, secara keseluruhan, akibat dari krisis telah memburuk tidak hanya pada aspek likuiditas perbankan tetapi juga mempengaruhi aspek solvabilitas dan rentabilitas. Karena perbankan merupakan pasar dominan di industri keuangan di Indonesia, maka secara sistematis sektor keuangan juga mengalami kelumpuhan (Santoso, 2003). Studi yang dilakukan oleh Bank Indonesia pada tahun 2003 mengenai stabilitas keuangan, krisis keuangan dan perbankan yang telah menyedot pengeluaran nasional sekitar 51% dari PDB sehingga Indonesia dapat dikategorikan dalam sejarah sebagai krisis keuangan terbesar. Biaya krisis tentu saja tidak termasuk dampak negatif krisis terhadap ekonomi secara

keseluruhan seperti pertumbuhan ekonomi, investasi, pengangguran, dan biaya sosial lainnya karena ketidakstabilan politik dan sosial sebagai tindak lanjut dampak krisis. Menurut Berg dan Pattilo (1999) penyebab krisis keuangan dapat diklasifikasikan menjadi 2 bagian utama, yaitu: pertama, gangguan fundamental ekonomi (inflasi, pertumbuhan ekonomi, dan neraca pembayaran) dan yang kedua, keberadaan spekulatif perilaku yang mempercepat krisis (krisis pemenuhan diri sendiri).

Stabilitas sistem keuangan suatu negara sangat dipengaruhi oleh kondisi makroekonomi di Negara tersebut. Dimana kondisi makroekonomi yang stabil tersebut dicerminkan dengan adanya pertumbuhan ekonomi yang tinggi, kurs rendah dan inflasi yang terkendali. Kondisi tersebut diyakini dapat memberikan lingkungan yang positif terhadap perkembangan sumber daya modal. Sebagaimana Badan Pusat Statistik (BPS) mempublikasikan bahwa pertumbuhan ekonomi di Indonesia sejak tahun 2006 terus mengalami fluktuasi. Pada akhir tahun 2008, ketidakstabilan kondisi makroekonomi tercermin dari adanya peningkatan laju inflasi hingga 1,51% pada kuartal 2 2008 dan diikuti dengan penurunan pertumbuhan ekonomi yang mencapai 1,1% pada kuartal 3 tahun 2008. Hal ini menunjukkan adanya indikasi *shock* makroekonomi selama krisis tahun 2008 (Aviliani et.al, 2015)

Grafik 1.1 presentase Pertumbuhan PDB (y on y) dan Inflasi di Indonesia Tahun 2015-2018



Sumber: Bank Indonesia (Data Diolah)

Menurut peneliti Eksekutif Direktorat Penelitian dan Pengaturan Perbankan (2015), stabilitas keuangan dapat dilihat dari dua hal. Pertama, tidak adanya bank atau Lembaga Keuangan yang *collapse* dan dipertaruhkan kredibilitasnya oleh masyarakat luas. Kedua, adalah pasar yang stabil. Pentingnya Sistem Stabilitas Keuangan (SSK) sangat berpengaruh terhadap stabilitas makro dalam sebuah sistem perekonomian. Kondisi makro ekonomi seperti stabilnya daya beli masyarakat, kuatnya permintaan domestik, serta stabilnya nilai tukar rupiah bisa membawa pengaruh positif bagi kestabilan keuangan.

Selain itu, faktor lain yang mempengaruhi stabilitas keuangan dalam dunia perbankan adalah faktor internal perbankan itu sendiri. Dalam

penelitian ini variabel internal yang digunakan adalah Total Aset, NPF, dan FDR dari masing-masing objek penelitian.

Di Indonesia, total aset perbankan yang merupakan faktor internal sangat berpengaruh dalam mengatasi kesulitan keuangan dalam upaya menjaga stabilitas bank itu sendiri, misalnya saja dalam masalah penyaluran pembiayaan. Semakin besar ukuran perbankan (*size*) yang ditunjukkan dengan kepemilikan total aset yang besar, akan memiliki peluang yang lebih besar dalam meningkatkan risiko yang harus ditanggung oleh pihak bank. Risiko yang ditanggung ini berupa penyaluran pembiayaan yang semakin besar. Penyaluran pembiayaan ini tidak mengakibatkan pembiayaan bermasalah jika komposisi dana yang dimiliki mencukupi. Apabila aset yang dimiliki bank tersebut tidak dikelola dan digunakan secara maksimal untuk kegiatan operasional bank, sehingga bank justru berpotensi mengeluarkan biaya pengelolaan aset yang lebih besar (Pramudita, 2013).

Bank Indonesia dalam publikasinya menjelaskan, pengembangan sistem perbankan syariah di Indonesia dilakukan dalam kerangka dual-banking system atau sistem perbankan ganda dalam kerangka Arsitektur Perbankan Indonesia (API), untuk menghadirkan alternatif jasa perbankan yang semakin lengkap kepada masyarakat Indonesia. Secara bersama-sama, sistem perbankan syariah dan perbankan konvensional secara sinergis mendukung mobilisasi dana masyarakat secara lebih luas untuk meningkatkan kemampuan pembiayaan bagi sektor-sektor perekonomian nasional. Dalam konteks pengelolaan perekonomian makro, meluasnya

penggunaan berbagai produk dan instrumen keuangan syariah akan dapat merekatkan hubungan antara sektor keuangan dengan sektor riil serta menciptakan harmonisasi di antara kedua sektor tersebut. Semakin meluasnya penggunaan produk dan instrumen syariah disamping akan mendukung kegiatan keuangan dan bisnis masyarakat juga akan mengurangi transaksi-transaksi yang bersifat spekulatif, sehingga mendukung stabilitas sistem keuangan secara keseluruhan, yang pada gilirannya akan memberikan kontribusi yang signifikan terhadap pencapaian kestabilan harga jangka menengah-panjang (Bank Indonesia, 2018)

Masih menurut publikasi Bank Indonesia, dengan diberlakukannya Undang-Undang No.21 Tahun 2008 tentang Perbankan Syariah yang terbit tanggal 16 Juli 2008, maka pengembangan industri perbankan syariah nasional semakin memiliki landasan hukum yang memadai dan akan mendorong pertumbuhannya secara lebih cepat lagi. Dengan progres perkembangannya yang impresif, yang mencapai rata-rata pertumbuhan aset lebih dari 65% pertahun dalam lima tahun terakhir, maka diharapkan peran industri perbankan syariah dalam mendukung perekonomian nasional akan semakin signifikan.

Berdasarkan data statistik perbankan syariah yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia (BI) mencatat bahwa industri perbankan syariah di Indonesia mengalami perkembangan positif terutama Bank Umum Syariah (BUS) (Rahmaniah dan Wibowo, 2015). Hal ini dapat dilihat dari jumlahnya yang sudah memiliki 13 Bank Umum Syariah pada Maret 2018. Berdasarkan data

Statistik Perbankan Syariah yang dilansir oleh cnnindonesia.com pada 3 Maret 2018, hingga akhir tahun 2017, total aset perbankan syariah mencapai 424,181 triliun rupiah atau 5,97% dari total aset perbankan. Pangsa pasar tersebut sebenarnya sudah meningkat dibandingkan tahun sebelumnya yang hanya mencapai 5,5%.

Karakteristik sistem perbankan syariah yang beroperasi berdasarkan prinsip bagi hasil memberikan alternatif sistem perbankan yang saling menguntungkan bagi masyarakat dan bank, serta menonjolkan aspek keadilan dalam bertransaksi, investasi yang beretika, mengedepankan nilai-nilai kebersamaan dan persaudaraan dalam berproduksi, dan menghindari kegiatan spekulatif dalam bertransaksi keuangan. Dengan menyediakan beragam produk serta layanan jasa perbankan yang beragam dengan skema keuangan yang lebih bervariasi, perbankan syariah menjadi alternatif sistem perbankan yang kredibel dan dapat dinikmati oleh seluruh golongan masyarakat Indonesia tanpa terkecuali (SSK Bank Indonesia, 2018). Dengan karakteristik sistem perbankan yang memberikan keuntungan bagi nasabah dan bank maka masyarakat di Indonesia menjadi semakin tertarik dalam menggunakan produk-produk bank syariah.

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, penulis tertarik untuk menulis terkait dengan persaingan bank umum syariah dan stabilitas keuangan. Maka judul dari penelitian ini adalah “**Analisis Pengaruh Faktor Eksternal dan Internal Terhadap Stabilitas Keuangan Bank Syariah Di Indonesia Tahun 2015-2018**”

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimana stabilitas keuangan (*financial stability*) pada bank-bank syariah di Indonesia tahun 2015-2018?
2. Bagaimana pengaruh pertumbuhan PDB terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018?
3. Bagaimana pengaruh inflasi terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018?
4. Bagaimana pengaruh Kurs terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018?
5. Bagaimana pengaruh IHSG terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018?
6. Bagaimana pengaruh Total Aset terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018?
7. Bagaimana pengaruh NPF terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018?

8. Bagaimana pengaruh FDR terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan yang ingin dicapai penulis adalah sebagai berikut:

- a. Mengetahui dan menganalisis stabilitas keuangan (*financial stability*) pada bank-bank syariah di Indonesia tahun 2015-2018.
- b. Mengetahui pengaruh pertumbuhan PDB terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018.
- c. Mengetahui pengaruh inflasi terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018.
- d. Mengetahui pengaruh Kurs terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018.
- e. Mengetahui pengaruh IHSG terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018.

- f. Mengetahui pengaruh Total Aset terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018.
- g. Mengetahui pengaruh NPF terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018.
- h. Mengetahui pengaruh FDR terhadap stabilitas keuangan (*financial stability*) yang diukur dengan z-score pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2018.

2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan, baik secara teori maupun praktis. Manfaat penelitian ini yaitu:

a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan akan menambah literasi atau kajian teoritis terkait dengan **Stabilitas Keuangan (*Financial Stability*)** di Indonesia pada khususnya, serta bisa dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam penyusunan penelitian selanjutnya tentang tema yang sama.

b. Manfaat Praktis

1) Bagi Mahasiswa

Sebagai wadah menerapkan ilmu yang diperoleh selama perkuliahan dengan kenyataan yang ada dilapangan dan untuk menambah wawasan di bidang ekonomi moneter.

2) Bagi Pemangku Kebijakan

Sebagai bahan informasi yang berguna bagi pemangku kebijakan dalam menetapkan kebijakan dan program untuk menjaga stabilitas keuangan (*financial stability*) di Indonesia.

3) Bagi Masyarakat Umum

Menambah pengetahuan masyarakat terkait pengaruh persaingan pada bank syariah dan faktor makroekonomi terhadap kestabilan keuangan (*financial stability*) dan dapat dijadikan sebagai rujukan penelitian selanjutnya.

D. Sistematika pembahasan

Sistematika pembahasan dalam kajian ini terdiri dari lima bab yang saling berkaitan. Adapun secara terperinci, sistematika dalam kajian penelitian ini adalah sebagai berikut:

Bab I Pendahuluan adalah bab awal yang disusun peneliti untuk dapat mengantarkan peneliti pada tahapan selanjutnya. Pendahuluan berisi beberapa sub bab yaitu latar belakang, menggambarkan fenomena dan permasalahan yang melatarbelakangi penelitian ini. Permasalahan-permasalahan yang telah diuraikan dalam latar belakang dilanjutkan menjadi sebuah pertanyaan-pertanyaan dan disusun menjadi rumusan masalah. Tujuan dan manfaat penelitian merupakan jawaban-jawaban dari rumusan masalah

yang telah dibuat. Lalu sub bab yang terakhir adalah sistematika pembahasan yang menggambarkan arah dalam penelitian.

Bab II Kajian Pustaka berisi tentang telaah pustaka dari penelitian-penelitian terdahulu yang memiliki tema yang sama untuk mengetahui posisi penelitian, landasan teori sebagai dasar dari penelitian dan penulisan, pengembangan hipotesis sebagai dugaan sementara dari rumusan masalah, dan kerangka pemikiran supaya mengetahui batasan dalam penelitian.

Bab III Metode Penelitian berisi tentang deskripsi bagaimana penelitian akan dilaksanakan secara operasionalnya dan menjelaskan setiap variabel penelitian. Objek penelitian berisi tentang jenis penelitian, sumber data, teknik pengumpulan data, dan metode analisis data berupa alat analisis yang digunakan dalam penelitian.

Bab IV Hasil dan Pembahasan menguraikan tentang hasil penelitian berupa analisis deskriptif serta interpretasi dari hasil pengolahan data. Jawaban dari hipotesis terdapat pada penjelasan di bab ini.

Bab V Penutup berisi kesimpulan dari penelitian dan menjelaskan tentang kekurangan dari penelitian ini. Selain itu, bab ini berisi pula saran yang disampaikan oleh peneliti untuk pihak-pihak yang berkepentingan.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan terkait dengan pengaruh variabel eksternal dan internal perbankan terhadap stabilitas keuangan bank umum syariah di Indonesia, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Stabilitas keuangan pada bank umum syariah di Indonesia pada tahun 2015-2018 cukup stabil. Hal ini dapat dilihat dari nilai rata-rata nilai Z-Score adalah 96,36. Di mana semakin tinggi nilai z-score maka akan semakin baik stabilitas keuangan perbankan yang tercipta.
2. Pertumbuhan GDP memiliki pengaruh yang positif tidak signifikan terhadap stabilitas keuangan bank umum syariah. Hal ini dapat dilihat dari nilai *coefficient* yaitu 0,317 dan prob.t lebih dari 5% ($0,942 > 0,05$). Maka variabel pertumbuhan GDP tidak memiliki pengaruh terhadap stabilitas keuangan.
3. Inflasi memiliki pengaruh yang positif tidak signifikan terhadap stabilitas keuangan bank umum syariah. Hal ini dapat dilihat dari nilai *coefficient* yaitu 19,092 dan prob.t lebih dari 5% ($0,394 > 0,05$). Maka variabel Inflasi tidak memiliki pengaruh terhadap stabilitas keuangan.
4. Kurs atau nilai tukar memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap stabilitas keuangan bank umum syariah. Hal ini dapat dilihat dari nilai *coefficient* yaitu 874,3206 dan prob.t kurang dari 5% ($0,024 <$

- 0,05). Maka semakin tingginya nilai tukar di Indonesia akan meningkatkan stabilitas perbankan umum syariah.
5. IHSG memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap stabilitas keuangan bank umum syariah. Hal ini dapat dilihat dari nilai *coefficient* yaitu 0,065 dan prob.t kurang dari 5% ($0,03 < 0,05$). Maka semakin tinggi nilai Indeks Saham akan meningkatkan stabilitas keuangan bank umum syariah.
 6. Total Aset memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap stabilitas keuangan bank umum syariah. Hal ini dapat dilihat dari nilai *coefficient* yaitu 80,629 dan prob.t kurang dari 5% ($0,004 < 0,05$). Maka semakin tinggi nilai Total Aset di suatu perbankan akan meningkatkan stabilitas keuangan bank itu sendiri.
 7. NPF memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap stabilitas keuangan bank umum syariah. Hal ini dapat dilihat dari nilai *coefficient* yaitu -22,578 dan prob.t kurang dari 5% ($0,004 < 0,05$). Maka semakin tinggi rasio NPF di suatu perbankan akan menurunkan stabilitas keuangan bank itu sendiri.
 8. FDR memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap stabilitas keuangan bank umum syariah. Hal ini dapat dilihat dari nilai *coefficient* yaitu -80,629 dan prob.t kurang dari 5% ($0,004 < 0,05$). Maka semakin tinggi rasio FDR di suatu perbankan akan menurunkan stabilitas keuangan bank itu sendiri.

9. Secara keseluruhan penelitian ini menyimpulkan bahwa semua variabel independen berpengaruh signifikan terhadap stabilitas keuangan bank umum syariah di Indonesia.

B. Keterbatasan

Keterbatasan penelitian ini terletak pada pemilihan variabel independen, di mana nilai prob F hanya sebesar 64% itu berarti masih banyak variabel lain yang dimungkinkan mampu mempengaruhi stabilitas keuangan perbankan syariah di Indonesia. Selain itu dalam penelitian ini, periode penelitian masih sangat terbatas. Dikarenakan apabila ingin menambah periode sebelumnya, jumlah bank sudah berbeda dari yang ingin diamati. Dan apabila menambah periode terbaru, ada beberapa bank umum syariah yang belum mempublikasikan laporan keuangan terbarunya.

Penggunaan metode yang masih sangat sederhana yaitu hanya regresi data panel saja. Pada penelitian berikutnya bisa dilakukan analisis yang lebih mendalam dengan alat analisis yang lebih terbaru.

C. Saran

Berdasarkan kesimpulan yang telah diuraikan di atas, berikut beberapa saran yang diharapkan bisa bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

1. Bagi bank syariah, sebaiknya dapat melakukan strategi diversifikasi pendapatan dengan baik agar layanan yang diberikan semakin berkualitas. Bank syariah juga harus memperhatikan faktor-faktor

internal di dalam perbankan yang menentukan dan berpengaruh terhadap profitabilitas dan stabilitas keuangan bank.

2. Bagi pemegang kebijakan, sebaiknya terus mengawasi dan mengevaluasi kebijakannya terkait kegiatan operasional yang dilakukan bank syariah. Selain itu, adanya kebijakan dan peran pemegang kebijakan juga sangat penting dalam mengatasi krisis agar tidak membahayakan perekonomian suatu negara yang mungkin akan berdampak pada sektor perbankan.
3. Bagi peneliti selanjutnya, indikator penelitian dapat ditambah dengan variabel lain yang mungkin mempengaruhi stabilitas bank syariah di Indonesia dan juga dapat memperluas rentang waktu dan objek penelitian yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- A. McEachern, William. 2000, *Ekonomi Makro: Pendekatan Kontemporer*. Jakarta: Salemba Empat.
- Adiwarman A. Karim. (2008). *Bank Islam: Analisis Fiqih dan Keuangan Edisi Ketiga*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Agusman. (2010), *Kerangka Sistem Pengawasan Perbankan Ideal dalam Perekonomian Indonesia*, Makalah di Universitas Padjajaran. Bandung.
- Al-Arif, M. Nur Rianto. 2011. *Dasar-Dasar Ekonomi Islam*. Cetakan Pertama, Jakarta: PT Era Adicitra Intermedia.
- Allen, W.A. and Wood, G. (2006) Defining and Achieving Financial Stability. *Journal of Financial Stability*, pages 152-172.
- Anoraga, Pandji dan Piji Pakarti. 2001. *Pengantar Pasar Modal*. PT Rineka Cipta. Jakarta.
- Aviliani, Siregar, Hermanto., Maulana, Tubagus N.A, dan Hasanah, Heni. (2015). *The Impact of Macroeconomics Conditions on The Bank's Performance in Indonesia*. Buletin Wkonomi Moneter dan Perbankan, April Vol. 17 No.4.
- Beck, Thorsten.(2008). *Bank Competition and Financial Stability: Friends or Foes?* Vol. 22: 1-32.
- Berg A. dan Pattillo C. (1999). *Are Currency Crises Predictable? A Test*. IMF Staff Papers. Washington D.C. 46: 107 - 138.
- Boediono. 2000, *Ekonomi Moneter*, edisi 3, BPFE: Yogyakarta.
- Borio, C, B Vale and G von Peter (2010): “*Resolving the financial crisis: Are we heeding the lessons from the Nordics?*”, *Moneda y Crédito*, 230, pp 7-47. Also available as BIS Working Papers, no 311, July.
- Boyd, J.H., Nicoló, G.D., & Jalal, A.M. 2006. *Bank Risk Taking and Competition Revisited: New Theory and New Evidence*. *IMF Working Paper*, 6(297): 5-29.

- Bramantyo, Djohanputra. (2006). *Manajemen Risiko Korporat Terintegrasi*. Penerbit PPM, Jakarta
- Cihack, Martin dan Heiko Hesse. 2008. "Islamic Banks and Financial Stability: An Empirical Analysis". *IMF Working Paper Series* No. 932.
- Darmawi, Herman. 2011. *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Darmawan, Deni. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: PT Remaja Rosdakarya.
- Dendawijaya, Lukman. (2005) dan (2009). *Manajemen Perbankan*. Bogor : Ghalia Indonesia.
- Diaconu, Ioana Raluca. Al. Ioan Cuza. (2014). *The Financial Stability of The Cooperative Banks in Comparison with The Commercial Banks*, 512-523.
- Fardila, Fitrotul. (2018) "*Macroeconomic Strest Testing Terhadap Risiko Kegagalan Perbankan di Indonesia Tahun 2006-2017*". Skripsi Progra Studi Ekonomi Syariah. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. UIN Sunan Kalijaga. Yogyakarta.
- Graeve, F De. Kick, T. And Koetter, M. (2008). *Monetary Policy and Financial (in)Stability: an Integrated Micro-macro Approach*. Journal of Financial Stability Volume 4, Issue 3, September 2008, Pages 205-231.
- Hasanatina, Hadyu Foza dan Wisnu Mawardi. 2016. "Analisis Risiko Kebangkrutan Bank Syariah dengan Metode Z-Score (Studi Kasus pada Bank Umum Syariah di Indonesia periode 2008-2014)." *Diponegoro Journal Of Management* Vol. 5 No. 2.
- Hariyani, Iswi. 2010. *Restrukturisasi dan Penghapusan Kredit Macet*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Haryanto, Sugeng. 2015. "Determinan *Capital Buffer*: Kajian Empirik Industri Perbankan Nasional". *MODERNISASI* Vol. 11 No. 2.
- Hesse, Heiko. Martin Cihak. (2007). *Cooperative Banks and Financial Stability*. International Monetary Fund, WP/07/2.
- Idroes, Ferry N. (2008). *Manajemen Risiko Perbankan Pemahaman Pendekatan 3 Pilar Kesepakatan Basel II*. Rajawali Pers, Jakarta

- Khasawneh, Ahmad Y. 2016. "Vulnerability And Profitability of MENA Banking System: Islamic Versus Commercial Banks". *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management* Vol. 9.
- Kuncoro, Mudrajad. 2011. *Metode Kuantitatif: Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta:UPP STIM YKPN.
- Mankiw, N. G. (2006). *Prinsip Of Economic, Pengantar Ekonomi makro*. Jakarta: Salemba Epmat.
- Mingione, Filippo. (2011). *Forecasting with Principal Components Analysis: an Application to Financial Stability Indices for Jamaica*, Vol 2 (1).
- Mishkin, F.S., and Eakins, S.G. (2009). *Financial Markets and Institution*, 6th edition.
- Monnin, Pierre. Terhi Jokipii. (2011). *The Impact of Banking Sector Stability on the Real Economy*, 1-23.
- Nanga, Muana. 2005. *Makro Ekonomi: Teori, Masalah, dan Kebijakan*. Jakarta: PT Grafindo Persada.
- Nasution, A. (2003). *Stabilitas Sistem Keuangan: Urgensi, Implikasi Hukum dan Agenda Kedepan*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Nugroho, R. Dan Qizam, I. (2014). *Financial System Stability in Indonesia during The Global Financial Crisis 2007/2008: Conventional vis-a-vis Islamic*. Yogyakarta: *Global Review of Islamic Economics and Business*, Vol. 2, No.2 136-158 Fakultas dan Bisnis Islam Sunan Kalijaga.
- Patrick, J.G.V.C. (2004). "Financial Consolidation and Liquidity: Prudential Regulation And Or Competition Policy?", National Bank of Belgium Working Paper No. 50.
- Pramudita, Aditya. 2013. "Pengaruh Ukuran Bank, Manajemen Aset Perusahaan, Kapitalisasi Pasar dan Profitabilitas terhadap kredit bermasalah pada bank yang terdaftar di BEI." *Jurnal Manajemen*, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Brawijaya.

- Putri, Ni Wayan Krisnayanti Arwinda dan Merkusiwati. 2014. "Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Likuiditas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan pada Financial Distress." *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* Vol. 7 No. 1.
- Popovska, Jasmina. (2014). *Modeling Financial Stability: the Case of the Banking Sector in Macedonia*. *Journal of Applied Economics and Business*, Vol 22, 68-91.
- Rahim, Siti Rohaya Mat dan Roza Hazli Zakaria. 2013. "Comparison on Stability Between Islamic and Conventional Banks in Malaysia." *Journal of Islamic Economics, Banking and Finance*, Vol. 9 No. 3.
- Rahmaniah, Melan. dan Hendro Wibowo. 2015. "Analisis Potensi Terjadinya Financial Distress pada Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia". *Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*.
- Rivai, Viethzal dan Arvian Arifin. 2010. *Islamic Banking : Sebuah Teori, Konsep, dan Aplikasi*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Rodoni, Ahmad dan Herni Ali. 2014. *Manajemen Keuangan Modern*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Samulson, Paul A dan Nordhaus, William D. 2004. *Ilmu Makro Ekonomi*. Jakarta: PT. Media Edukasi.
- Slamet Riyadi. 2004. *Banking Assets and Liability Management*; Ed. 3; Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Sugiyono. (2011) dan (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sukirno, Sadorno. 2002. *Pengantar Teori Makroekonomika*. Edisi 2. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Sukrudin, Andri. (2014) *"Analisis Stabilitas Sistem Keuangan Indonesia"*. Skripsi Departemen Ilmu Ekonomi. Fakultas Ekonomi dan Manajemen. Institut Pertanian Bogor.

- Sunariyah. 2006. Pengantar Pengetahuan Pasar Modal. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.
- Suryakusuma K.H dan Asri, N.W. 2018. “Analisis Likuiditas, Solvabilitas, dan Aktivitas Perusahaan terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Manufaktur”. Program Studi Manajemen, STIE Bank BPD Jateng.
- Susanti, Rika. 2010. *Analisa Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Go Public yang Listed Tahun 2005-2008)*. Skripsi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro.
- Uhde, Andre. dan Heimeshoff, Ulrich., 2009. “Consolidation in Banking and Financial Stability in Europe: Empirical Evidence. *Journal of Banking & Finance* 33, 1299-1311.
- Wibowo, Buddi. 2016. “Stabilitas Bank, Tingkat Persaingan Antar Bank dan Diversifikasi Sumber Pendapatan: Analisis Per Kelompok Bank di Indonesia.” *Jurnal Manajemen Teknologi* Vol. 15 No. 2.
- Widoatmodjo, Sawidji. 2009. Pasar Modal Indonesia. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Winarno, Wing, Wahyu. (2011). Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews, Edisi Ketiga. Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan (UPP STIM YKPN).
- Yudaruddin, Rizky. 2016. “Dampak Faktor Makro Ekonomi Terhadap Stabilitas Bank Pembangunan Daerah di Indonesia.” *Jurnal Conference on Management and Behavioral Studies*.

LAMPIRAN

Lampiran 1. Terjemahan Teks Arab

No	Halaman	Surat	Terjemahan
1.	16	QS. Taha [20]: 81	<i>“Makanlah rezeki yang baik-baik yang telah Kami berikan kepadamu, dan janganlah melampaui batas, yang menyebabkan kemurkaan-Ku menimpamu. Barang siapa ditimpa kemurkaan-Ku maka sesungguhnya, binasalah dia”</i>
2	17	Kaidah Fikih	<i>“Tindakan imam terhadap rakyatnya harus dikaitkan dengan kemaslahatan”</i>

Lampiran 2. Data Penelitian

Bank	Periode	Z-score	PDB	INFLASI	KURS	IHSG	TA	NPF	FDR
Bank Muamalat Indonesia	Mar-15	13,59	1,20	0,17	12857,33	5518,68	56062164	4,73	97,05
Bank Muamalat Indonesia	Jun-15	20,86	1,19	0,54	13160,00	4910,66	55859682	4,93	99,05
Bank Muamalat Indonesia	Sep-15	35,50	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	56502413	4,64	96,09
Bank Muamalat Indonesia	Des-15	34,13	1,26	0,96	13758,00	4593,01	57172588	4,20	90,30
Bank Muamalat Indonesia	Mar-16	38,91	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	53712592	4,33	97,30
Bank Muamalat Indonesia	Jun-16	48,65	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	52695732	4,61	99,11
Bank Muamalat Indonesia	Sep-16	74,32	3,19	0,22	13130,67	5364,80	54105544	1,92	96,47
Bank Muamalat Indonesia	Des-16	134,84	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	55786398	1,40	95,13
Bank Muamalat Indonesia	Mar-17	116,81	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	54827513	2,92	90,93
Bank Muamalat Indonesia	Jun-17	167,52	4,01	0,69	13322,33	5829,71	58602532	3,74	89,00

Bank Muamalat Indonesia	Sep-17	152,43	3,14	0,13	13388,67	5900,85	57711079	3,07	86,14
Bank Muamalat Indonesia	Des-17	195,58	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	61696920	2,75	84,41
Bank Muamalat Indonesia	Mar-18	363,16	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	57283526	3,45	88,41
Bank Muamalat Indonesia	Jun-18	45,94	4,21	0,59	14330,00	5799,24	55202239	0,88	84,37
Bank Muamalat Indonesia	Sep-18	44,00	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	54850713	2,50	79,03
Bank Muamalat Indonesia	Des-18	40,26	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	57227276	2,58	73,18
Bank Victoria Syariah	Mar-15	0,51	1,20	0,17	12857,33	5518,68	1422640	4,58	75,59
Bank Victoria Syariah	Jun-15	8,79	1,19	0,54	13160,00	4910,66	1458145	3,35	85,73
Bank Victoria Syariah	Sep-15	9,10	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	1337174	4,40	102,11
Bank Victoria Syariah	Des-15	6,80	1,26	0,96	13758,00	4593,01	1379266	4,82	95,29
Bank Victoria Syariah	Mar-16	6,15	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	1206294	4,79	95,07
Bank Victoria Syariah	Jun-16	3,68	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	1212903	4,59	95,93

Bank Victoria Syariah	Sep-16	3,73	3,19	0,22	13130,67	5364,80	1248455	3,82	97,79
Bank Victoria Syariah	Des-16	4,49	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	1625183	3,36	100,67
Bank Victoria Syariah	Mar-17	4,81	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	1581785	4,96	86,19
Bank Victoria Syariah	Jun-17	4,08	4,01	0,69	13322,33	5829,71	1612198	4,28	93,12
Bank Victoria Syariah	Sep-17	4,39	3,14	0,13	13388,67	5900,85	1915350	4,09	79,60
Bank Victoria Syariah	Des-17	12,36	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	2003114	4,08	83,59
Bank Victoria Syariah	Mar-18	336,30	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	2100240	3,71	77,16
Bank Victoria Syariah	Jun-18	394,18	4,21	0,59	14330,00	5799,24	2048306	1,33	83,05
Bank Victoria Syariah	Sep-18	481,51	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	1990341	4,05	90,60
Bank Victoria Syariah	Des-18	542,88	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	2126019	3,41	82,78
Bank BRISyariah	Mar-15	41,32	1,20	0,17	12857,33	5518,68	20568270	3,96	88,24
Bank BRISyariah	Jun-15	28,10	1,19	0,54	13160,00	4910,66	21627334	4,38	92,05

Bank BRISyariah	Sep-15	33,19	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	22814816	3,86	86,61
Bank BRISyariah	Des-15	34,24	1,26	0,96	13758,00	4593,01	24230247	3,89	84,16
Bank BRISyariah	Mar-16	64,95	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	24268704	3,90	82,73
Bank BRISyariah	Jun-16	82,56	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	24953941	3,83	87,92
Bank BRISyariah	Sep-16	85,12	3,19	0,22	13130,67	5364,80	25568485	3,89	93,98
Bank BRISyariah	Des-16	93,32	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	27687188	3,50	78,85
Bank BRISyariah	Mar-17	63,24	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	28506856	3,33	77,56
Bank BRISyariah	Jun-17	54,85	4,01	0,69	13322,33	5829,71	29900404	3,50	76,79
Bank BRISyariah	Sep-17	65,42	3,14	0,13	13388,67	5900,85	30422031	4,03	73,14
Bank BRISyariah	Des-17	54,15	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	31543384	4,03	75,25
Bank BRISyariah	Mar-18	81,06	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	34733951	4,10	68,70
Bank BRISyariah	Jun-18	91,38	4,21	0,59	14330,00	5799,24	36140568	4,23	77,78

Bank BRISyariah	Sep-18	93,43	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	36177022	4,30	76,40
Bank BRISyariah	Des-18	87,75	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	37915084	4,97	75,49
Bank Jabar Banten Syariah	Mar-15	34,58	1,20	0,17	12857,33	5518,68	5995761	4,20	90,30
Bank Jabar Banten Syariah	Jun-15	30,68	1,19	0,54	13160,00	4910,66	6267060	3,49	96,09
Bank Jabar Banten Syariah	Sep-15	23,17	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	6105606	4,50	103,58
Bank Jabar Banten Syariah	Des-15	23,48	1,26	0,96	13758,00	4593,01	6439966	4,45	104,75
Bank Jabar Banten Syariah	Mar-16	20,83	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	6745613	4,33	97,30
Bank Jabar Banten Syariah	Jun-16	11,17	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	7023692	1,92	96,47
Bank Jabar Banten Syariah	Sep-16	4,89	3,19	0,22	13130,67	5364,80	6934751	4,06	107,42
Bank Jabar Banten Syariah	Des-16	2,57	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	7441653	4,94	98,73
Bank Jabar Banten Syariah	Mar-17	2,51	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	7570517	4,61	99,11
Bank Jabar Banten Syariah	Jun-17	2,90	4,01	0,69	13322,33	5829,71	7712685	3,58	89,14

Bank Jabar Banten Syariah	Sep-17	2,35	3,14	0,13	13388,67	5900,85	7437751	2,10	97,14
Bank Jabar Banten Syariah	Des-17	2,65	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	7713558	2,85	91,03
Bank Jabar Banten Syariah	Mar-18	3,34	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	7127660	3,26	89,82
Bank Jabar Banten Syariah	Jun-18	3,52	4,21	0,59	14330,00	5799,24	6849611	3,38	90,16
Bank Jabar Banten Syariah	Sep-18	3,43	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	6584205	3,22	98,66
Bank Jabar Banten Syariah	Des-18	3,97	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	6741449	1,96	89,85
Bank BNI Syariah	Mar-15	158,18	1,20	0,17	12857,33	5518,68	20505103	1,30	90,10
Bank BNI Syariah	Jun-15	127,63	1,19	0,54	13160,00	4910,66	20854054	1,38	96,65
Bank BNI Syariah	Sep-15	124,55	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	22754200	1,33	89,65
Bank BNI Syariah	Des-15	131,74	1,26	0,96	13758,00	4593,01	23017667	1,46	91,94
Bank BNI Syariah	Mar-16	62,37	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	24677029	1,59	86,26
Bank BNI Syariah	Jun-16	67,46	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	25676278	1,50	86,92

Bank BNI Syariah	Sep-16	79,95	3,19	0,22	13130,67	5364,80	26822678	1,41	85,79
Bank BNI Syariah	Des-16	107,42	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	28314175	1,64	84,57
Bank BNI Syariah	Mar-17	97,29	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	29861506	1,63	82,32
Bank BNI Syariah	Jun-17	135,29	4,01	0,69	13322,33	5829,71	30746068	1,76	84,44
Bank BNI Syariah	Sep-17	203,70	3,14	0,13	13388,67	5900,85	32042805	1,72	81,40
Bank BNI Syariah	Des-17	190,78	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	34882442	1,50	80,21
Bank BNI Syariah	Mar-18	169,62	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	38543165	1,67	71,98
Bank BNI Syariah	Jun-18	174,16	4,21	0,59	14330,00	5799,24	37773338	1,76	77,42
Bank BNI Syariah	Sep-18	215,49	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	38945980	1,86	80,03
Bank BNI Syariah	Des-18	229,21	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	41048545	1,52	79,62
Bank Syariah Mandiri	Mar-15	13,36	1,20	0,17	12857,33	5518,68	67151521	4,44	81,45
Bank Syariah Mandiri	Jun-15	34,42	1,19	0,54	13160,00	4910,66	66953689	4,70	85,01

Bank Syariah Mandiri	Sep-15	35,99	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	67120476	4,34	84,49
Bank Syariah Mandiri	Des-15	54,73	1,26	0,96	13758,00	4593,01	70369709	4,05	81,99
Bank Syariah Mandiri	Mar-16	122,98	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	71548944	4,32	80,16
Bank Syariah Mandiri	Jun-16	117,71	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	72022855	3,74	82,01
Bank Syariah Mandiri	Sep-16	109,05	3,19	0,22	13130,67	5364,80	74241902	3,63	80,60
Bank Syariah Mandiri	Des-16	335,39	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	78831772	3,13	79,18
Bank Syariah Mandiri	Mar-17	398,90	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	80012307	3,16	77,75
Bank Syariah Mandiri	Jun-17	706,92	4,01	0,69	13322,33	5829,71	81901309	3,23	80,03
Bank Syariah Mandiri	Sep-17	520,04	3,14	0,13	13388,67	5900,85	84087348	3,12	78,29
Bank Syariah Mandiri	Des-17	590,42	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	87939774	2,71	77,66
Bank Syariah Mandiri	Mar-18	92,93	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	92976854	2,49	73,92
Bank Syariah Mandiri	Jun-18	59,75	4,21	0,59	14330,00	5799,24	92813105	2,75	75,47

Bank Syariah Mandiri	Sep-18	51,78	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	93347112	2,61	79,08
Bank Syariah Mandiri	Des-18	62,62	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	98341116	1,56	77,25
Bank Mega Syariah	Mar-15	14,76	1,20	0,17	12857,33	5518,68	6136584	1,96	95,21
Bank Mega Syariah	Jun-15	17,75	1,19	0,54	13160,00	4910,66	5382671	3,07	94,92
Bank Mega Syariah	Sep-15	26,00	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	5050808	3,08	98,86
Bank Mega Syariah	Des-15	23,90	1,26	0,96	13758,00	4593,01	5559820	3,16	98,49
Bank Mega Syariah	Mar-16	7,43	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	5561738	3,25	95,85
Bank Mega Syariah	Jun-16	7,73	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	5478501	3,03	95,97
Bank Mega Syariah	Sep-16	9,04	3,19	0,22	13130,67	5364,80	5763548	2,83	98,13
Bank Mega Syariah	Des-16	11,41	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	6135241	2,81	95,24
Bank Mega Syariah	Mar-17	17,15	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	6011953	2,95	97,56
Bank Mega Syariah	Jun-17	28,10	4,01	0,69	13322,33	5829,71	6536423	2,79	96,06

Bank Mega Syariah	Sep-17	36,16	3,14	0,13	13388,67	5900,85	6306950	2,80	91,57
Bank Mega Syariah	Des-17	40,35	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	7034300	2,75	91,05
Bank Mega Syariah	Mar-18	57,25	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	6637732	2,61	94,26
Bank Mega Syariah	Jun-18	56,86	4,21	0,59	14330,00	5799,24	6644685	2,39	92,94
Bank Mega Syariah	Sep-18	58,16	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	6628968	2,23	94,35
Bank Mega Syariah	Des-18	64,44	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	7336342	1,96	90,88
Bank Panin Dubai Syariah	Mar-15	50,97	1,20	0,17	12857,33	5518,68	6442137	1,94	96,43
Bank Panin Dubai Syariah	Jun-15	44,12	1,19	0,54	13160,00	4910,66	6711016	0,56	96,43
Bank Panin Dubai Syariah	Sep-15	38,84	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	7065431	1,24	96,10
Bank Panin Dubai Syariah	Des-15	42,63	1,26	0,96	13758,00	4593,01	7134235	1,94	96,43
Bank Panin Dubai Syariah	Mar-16	38,27	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	7021436	1,69	94,03
Bank Panin Dubai Syariah	Jun-16	30,66	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	7770955	1,96	89,40

Bank Panin Dubai Syariah	Sep-16	32,15	3,19	0,22	13130,67	5364,80	8158882	1,84	89,14
Bank Panin Dubai Syariah	Des-16	37,34	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	8757964	1,86	91,99
Bank Panin Dubai Syariah	Mar-17	60,81	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	8996499	2,01	90,34
Bank Panin Dubai Syariah	Jun-17	68,42	4,01	0,69	13322,33	5829,71	9772420	3,41	92,48
Bank Panin Dubai Syariah	Sep-17	66,75	3,14	0,13	13388,67	5900,85	9332511	3,98	94,25
Bank Panin Dubai Syariah	Des-17	0,60	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	8629275	4,83	86,95
Bank Panin Dubai Syariah	Mar-18	3,71	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	8489919	2,84	87,90
Bank Panin Dubai Syariah	Jun-18	3,88	4,21	0,59	14330,00	5799,24	8563057	2,88	88,77
Bank Panin Dubai Syariah	Sep-18	4,10	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	8130852	2,89	93,44
Bank Panin Dubai Syariah	Des-18	3,83	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	8771058	3,84	88,82
Bank Syariah Bukopin	Mar-15	200,94	1,20	0,17	12857,33	5518,68	5102475	0,35	95,12
Bank Syariah Bukopin	Jun-15	98,72	1,19	0,54	13160,00	4910,66	5215803	2,47	98,32

Bank Syariah Bukopin	Sep-15	69,00	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	5313580	2,45	91,82
Bank Syariah Bukopin	Des-15	52,34	1,26	0,96	13758,00	4593,01	5827154	2,74	90,56
Bank Syariah Bukopin	Mar-16	36,38	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	6144201	2,34	92,14
Bank Syariah Bukopin	Jun-16	41,01	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	6487998	2,37	92,25
Bank Syariah Bukopin	Sep-16	55,85	3,19	0,22	13130,67	5364,80	6675144	2,05	87,95
Bank Syariah Bukopin	Des-16	10,81	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	6900890	4,66	88,18
Bank Syariah Bukopin	Mar-17	13,81	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	6401365	1,69	91,58
Bank Syariah Bukopin	Jun-17	13,69	4,01	0,69	13322,33	5829,71	6990618	2,25	89,42
Bank Syariah Bukopin	Sep-17	15,54	3,14	0,13	13388,67	5900,85	7579230	3,10	84,24
Bank Syariah Bukopin	Des-17	19,10	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	7166257	4,18	82,44
Bank Syariah Bukopin	Mar-18	63,03	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	6860068	3,86	82,93
Bank Syariah Bukopin	Jun-18	96,95	4,21	0,59	14330,00	5799,24	6430226	4,94	89,53

Bank Syariah Bukopin	Sep-18	144,97	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	6366910	4,89	91,48
Bank Syariah Bukopin	Des-18	162,29	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	6328446	3,65	93,40
BCA Syariah	Mar-15	285,76	1,20	0,17	12857,33	5518,68	3042395	0,88	100,11
BCA Syariah	Jun-15	423,52	1,19	0,54	13160,00	4910,66	3390818	0,14	94,13
BCA Syariah	Sep-15	404,21	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	3690180	0,55	102,90
BCA Syariah	Des-15	257,42	1,26	0,96	13758,00	4593,01	4349580	0,45	95,90
BCA Syariah	Mar-16	255,92	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	4406552	0,40	92,76
BCA Syariah	Jun-16	308,02	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	4343456	0,47	99,60
BCA Syariah	Sep-16	268,17	3,19	0,22	13130,67	5364,80	4637703	0,33	97,56
BCA Syariah	Des-16	170,61	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	4995607	0,21	90,12
BCA Syariah	Mar-17	159,14	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	5368251	0,17	83,44
BCA Syariah	Jun-17	254,41	4,01	0,69	13322,33	5829,71	5430155	0,18	91,71

BCA Syariah	Sep-17	311,20	3,14	0,13	13388,67	5900,85	5648875	0,20	88,70
BCA Syariah	Des-17	280,27	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	5961174	0,04	88,49
BCA Syariah	Mar-18	287,69	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	6117212	0,14	88,36
BCA Syariah	Jun-18	484,93	4,21	0,59	14330,00	5799,24	6439838	0,31	91,15
BCA Syariah	Sep-18	721,20	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	6644158	0,29	89,43
BCA Syariah	Des-18	605,30	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	7064008	0,28	88,99
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Mar-15	43,68	1,20	0,17	12857,33	5518,68	3938472	0,51	93,73
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Jun-15	44,17	1,19	0,54	13160,00	4910,66	4717949	0,28	94,69
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Sep-15	38,25	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	4587354	0,28	94,18
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Des-15	31,62	1,26	0,96	13758,00	4593,01	5189013	0,17	96,54
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Mar-16	22,04	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	5574764	0,17	96,38
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Jun-16	19,59	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	6710780	0,13	91,91

Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Sep-16	21,11	3,19	0,22	13130,67	5364,80	6290423	0,13	97,47
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Des-16	21,16	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	7323347	0,20	92,75
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Mar-17	26,83	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	7646295	0,20	90,82
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Jun-17	28,12	4,01	0,69	13322,33	5829,71	8096326	0,01	96,82
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Sep-17	33,78	3,14	0,13	13388,67	5900,85	8541673	0,01	93,31
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Des-17	39,77	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	9156552	0,05	92,47
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Mar-18	36,02	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	9485374	0,02	93,21
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Jun-18	41,03	4,21	0,59	14330,00	5799,24	10727072	0,01	97,89
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Sep-18	49,41	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	11305343	0,03	96,03
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	Des-18	74,18	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	12039275	0,02	95,60
Maybank Syariah Indonesia	Mar-15	14,42	1,20	0,17	12857,33	5518,68	2132349	2,56	161,88
Maybank Syariah Indonesia	Jun-15	5,48	1,19	0,54	13160,00	4910,66	1738553	4,41	202,45

Maybank Syariah Indonesia	Sep-15	5,51	1,23	-0,05	14055,00	4223,91	1688962	4,35	227,11
Maybank Syariah Indonesia	Des-15	4,08	1,26	0,96	13758,00	4593,01	1743439	4,93	110,54
Maybank Syariah Indonesia	Mar-16	5,54	-0,30	0,19	13505,67	4845,37	1580784	4,59	143,99
Maybank Syariah Indonesia	Jun-16	5,67	-0,30	0,66	13333,00	5016,65	1649131	2,39	146,43
Maybank Syariah Indonesia	Sep-16	6,73	3,19	0,22	13130,67	5364,80	1417720	0,00	157,15
Maybank Syariah Indonesia	Des-16	6,59	-1,70	0,42	13350,00	5296,71	1344720	4,60	134,73
Maybank Syariah Indonesia	Mar-17	7,76	-0,36	-0,02	13337,00	5568,01	1166085	4,40	176,97
Maybank Syariah Indonesia	Jun-17	4,79	4,01	0,69	13322,33	5829,71	1383043	0,00	92,15
Maybank Syariah Indonesia	Sep-17	5,51	3,14	0,13	13388,67	5900,85	1253160	0,00	101,16
Maybank Syariah Indonesia	Des-17	6,19	-1,70	0,71	13554,67	6355,65	1275648	0,00	85,94
Maybank Syariah Indonesia	Mar-18	17,23	-0,41	0,20	13576,00	6188,99	1387850	0,00	55,00
Maybank Syariah Indonesia	Jun-18	46,2720164	4,21	0,59	14330,00	5799,24	716897	0,00	226,34

Maybank Syariah Indonesia	Sep-18	27,32255735	3,09	-0,18	14891,82	5976,55	659857	0,00	418,26
Maybank Syariah Indonesia	Des-18	12,82675348	-1,69	0,62	14385,00	6194,50	661912	0,00	500,00

Lampiran 3. Statistik Deskriptif Makroekonomi

```
summarize PDB INFLASI KURS IHSG
```

Variabel	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
-----+-----					
PDB	192	1.00375	1.979024	-1.7	4.21
INFLASI	192	.365625	.3175093	-.18	.96
KURS	192	13620.95	522.4531	12857.33	14891.82
IHSG	192	5473.956	603.1061	4223.908	6355.654

Lampiran 4. Statistik Deskriptif Variabel Internal

```
summarize TA NPF FDR
```

Variabel	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
-----+-----					
TA	192	1.98e+07	2.43e+07	659857	9.83e+07
NPF	192	2.534844	1.582897	0	4.97
FDR	192	97.40589	42.96011	55	500

Lampiran 5. Statistik Deskriptif Z-Score

```
. summarize Zscore
```

Variabel	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
-----+-----					
Zscore	192	96.30516	137.4387	.5068018	721.1979

Linear regression	Number of obs	=	192
	F(7, 184)	=	6.60
	Prob > F	=	0.0000
	R-squared	=	0.1554
	Root MSE	=	128.69

		Robust					
Zscore	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]		
PDB	.3292824	5.596651	0.06	0.953	-10.71258	11.37114	
INFLASI	-2.864803	30.51481	-0.09	0.925	-63.0687	57.3391	
kurs	485.2705	334.8427	1.45	0.149	-175.3544	1145.895	
IHSG	.0287313	.0146361	1.96	0.051	-.0001448	.0576074	
NPF	-22.28424	6.148583	-3.62	0.000	-34.41502	-10.15345	
FDR	-.4058018	.1634742	-2.48	0.014	-.7283268	-.0832769	
lnta	17.59762	10.37612	1.70	0.092	-2.873846	38.06908	
_cons	-4866.192	3093.806	-1.57	0.117	-10970.09	1237.703	

Lampiran 8. Uji Chow Test

Zscore	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]	
PDB	.317633	4.383411	0.07	0.942	-8.357682	8.992948
INFLASI	19.0923	22.30278	0.86	0.394	-25.04766	63.23226
kurs	874.3206	382.195	2.29	0.024	117.9092	1630.732
IHSG	.0649031	.0210979	3.08	0.003	.0231477	.1066585
NPF	-22.57755	7.621721	-2.96	0.004	-37.66188	-7.493214
FDR	1.391938	.5825394	2.39	0.018	.2390202	2.544856
lnta	-80.62845	57.54114	-1.40	0.164	-194.5095	33.25261
_cons	-7357.722	3403.859	-2.16	0.033	-14094.38	-621.0625
sigma_u	182.05184					
sigma_e	74.701277					
rho	.85589292	(fraction of variance due to u_i)				

F test that all u_i=0: F(11, 125) = 12.68

Prob > F = 0.0000

Lampiran 9. Random Effect Model

```
. xtreg Zscore PDB INFLASI kurs IHSG NPF FDR lnta,
```

Random-effects GLS regression	Number of obs	=	192
Group variabel: bank	Number of groups	=	12
R-sq:	Obs per group:		
within = 0.1195	min =		16
between = 0.1422	avg =		16.0
overall = 0.1298	max =		16

				Wald chi2(7)	=	25.26
corr(u_i, X) = 0 (assumed)				Prob > chi2	=	0.0007

Zscore	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
-----+-----						
PDB	1.633468	4.369748	0.37	0.709	-6.931082	10.19802
INFLASI	9.170796	22.00421	0.42	0.677	-33.95667	52.29826
kurs	517.4394	346.6431	1.49	0.136	-161.9685	1196.847
IHSG	.0356915	.0163711	2.18	0.029	.0036047	.0677782
NPF	-23.61718	7.124956	-3.31	0.001	-37.58184	-9.652525
FDR	.9126647	.5358841	1.70	0.089	-.1376489	1.962978
lnta	31.96288	19.76457	1.62	0.106	-6.774974	70.70073
_cons	-5567.326	3326.435	-1.67	0.094	-12087.02	952.3673
-----+-----						
sigma_u	83.756531					
sigma_e	74.701277					
rho	.55696014 (fraction of variance due to u_i)					

Lampiran 10.Uji Hausman

b = consistent under Ho and Ha; obtained from xtreg	
B = inconsistent under Ha, efficient under Ho; obtained from xtreg	
Test: Ho: difference in coefficients not systematic	
chi2(6)	= (b-B)'[(V_b-V_B)^(-1)](b-B)
	= 239.93
Prob>chi2	= 0.0010
(V_b-V_B is not positive definite)	

Lampiran 11. *Curriculum Vitae*

A. Biodata Pribadi

Nama Lengkap : Jeklin Mandani
 TTL : Purworejo, 01 Juni 1997
 Jenis Kelamin : Perempuan
 Alamat : Ds. Keburuhan RT 01/RW01,
 Ngombol, Purworejo
 e-mail : Jeklinmandani1@gmail.com
 No. HP : 0822-9057-5002



B. Riwayat Pendidikan

2003 – 2009 : SD Negeri Keburuhan
 2009 – 2012 : SMP Negeri 11 Purworejo
 2012 – 2015 : SMK Negeri 2 Purworejo
 2015 – sekarang : UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

C. Pengalaman Organisasi

2015 – 2017 : Koord. Bidang Kaderisasi PC IPPNU Kab. Purworejo
 2017 – 2019 : Ketua PC IPPNU Kab. Purworejo
 2016 – 2017 : Divisi Media dan Komunikasi HMJ (Himpunan
 Mahasiswa Jurusan) Ekonomi Syariah FEBI UIN Sunan
 Kalijaga
 2017 – 2018 : Divisi Ekonomi Syariah Fondasi dan Relasi HMPS
 (Himpunan Mahasiswa Program Studi) Ekonomi Syariah
 FEBI UIN Sunan Kalijaga